

学校编码: 10384
学号: 17520111151203

分类号____密级____
UDC____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

成本粘性会影响本量利分析吗?
——来自中国 A 股制造业企业的经验证据

Does Cost Stickiness Affect CVP Analysis?
——Empirical Evidence from Chinese A Stock
Manufacturing Enterprises

钟丽珍

指导教师姓名: 于李胜 教授

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2014 年 4 月

论文答辩时间: 2014 年 5 月

学位授予日期: 2014 年 6 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2014 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

近年来，随着经济环境的不断变化，我国的很多行业已不再具有低成本优势，而是逐渐步入了高成本时代，这种现象在制造行业表现尤其明显。面对不断缩小的利润空间和日益增大的成本压力，对于我国这样的世界级的制造大国来说，成本可以说是制造企业的命脉，制造业企业的成本费用管理显得尤其重要。传统的成本性态理论假设成本与业务量之间的关系是线性的，即成本的边际变化量与业务量的变化方向无关。很多成本管理会计分析工具都是基于这一假设，并在企业的经营管理中广泛使用。然而，国内外大量的研究表明，成本与业务量之间并不是对称变化的，业务量上升时成本的增加幅度要大于业务量同比例下降时成本的减少幅度，即成本是具有粘性的，这与传统的成本性态假设矛盾，可能会对那些成本管理会计分析工具产生影响，从而影响这些分析工具提供的决策参考信息的准确性。国内学者对成本粘性进行了大量的研究，但是关于成本粘性对成本管理会计分析工具的影响的研究甚少。因此，本文研究成本粘性对本量利分析的影响，以及这种影响在不同企业之间的差异有一定的理论意义和现实意义。

本文以我国沪、深 A 股制造业上市公司为样本进行实证研究，结果表明：

（1）在给定收入水平的情况下，成本粘性会对本量利分析有负的影响，即由于成本粘性的存在，传统的本量利分析反映的成本偏低，导致利润高估。在国有和非国有企业中均存在这种影响，但是差异不明显；（2）资本密集程度和劳动力密集程度的提高会增强成本粘性对本量利分析的影响，这种增强作用在国有和非国有企业中没有显著差异；（3）公司规模扩大会减弱成本粘性对本量利分析的影响，这种减弱作用在非国有企业中表现更明显。

关键词：成本粘性；调整成本；本量利分析

Abstract

In recent years, with the changing of the economic environment, many industries in our country no longer have the low cost advantage, but gradually march into the era of high cost, which is especially obvious in the manufacturing industry. Facing shrinking profit margins and increasing cost pressure, for such a world-class manufacturer in China, the cost is the lifeblood of manufacturing enterprises and cost management in manufacturing enterprises is especially important. The traditional theory of cost behavior assumes that the relationship between costs and the activity level is a linear. This means that the marginal cost variation has nothing to do with changes in business direction. A lot of cost and management accounting tools are based on this assumption, and widely used in the enterprise operation and management. However, a lot of domestic and overseas studies have shown that the change between cost and business is asymmetric. In other words, costs increase more with activity increase than they decrease in response to equivalent activity decreases. This isn't consistent with the traditional theory of cost behavior, and may has impacts on the cost and management accounting tools, and then affects the accuracy of information for decision-making. Currently, domestic scholars have done some research about cost stickiness, but researches on the influence of cost stickiness on cost and management accounting tools is little. So, this article discusses whether cost stickiness influence CVP analysis and the difference of this effect between different enterprises take certain theoretical and realistic significance.

This article takes manufacturing listed companies from A stock of Shanghai and Shenzhen as samples for empirical research, and the results indicate that:(1) Conditional on the realized sales level, cost stickiness has negative effects on CVP analysis, that is to say, because of the existence of cost stickiness the costs the standard CVP analysis reflects are flat resulting in overestimating earnings. The effect exists both in state-owned and non-state-owned enterprises, but the difference is not obvious; (2) Asset and employee intensity will enhance the effects of cost stickiness on CVP analysis. This phenomenon exists in both state-owned and

non-state-owned enterprises, but the difference is not obvious; (3) Firm size will weaken the effects of cost stickiness on CVP analysis, and this phenomenon is obvious in non-state-owned enterprises.

Key Words: Cost stickiness; Adjustment costs; CVP analysis.

厦门大学博硕士论文摘要库

目录

第一章 绪论	1
1.1 研究背景	1
1.2 研究意义	4
1.2.1 理论意义.....	4
1.2.2 现实意义.....	5
1.3 研究思路和研究方法	5
1.3.1 研究思路.....	5
1.3.2 研究方法.....	6
1.4 研究创新和不足	7
1.4.1 研究创新.....	7
1.4.2 研究不足.....	7
第二章 文献综述	8
2.1 相关概念	8
2.1.1 成本粘性.....	8
2.1.2 本量利分析.....	8
2.2 成本粘性存在性研究	9
2.3 成本粘性影响因素研究	11
2.4 成本粘性经济后果研究	14
2.5 文献述评	15
第三章 理论部分	17
3.1 契约理论	17
3.2 效率理论	17
3.3 代理理论	18
第四章 研究假设及研究设计	20
4.1 研究假设	20
4.4.1 基本假设.....	20
4.4.2 影响因素假设.....	23

4.2 研究设计	24
4.2.1 数据来源与样本选择.....	24
4.2.2 模型构建及变量定义.....	25
第五章 实证检验及分析	27
5.1 样本描述性统计	27
5.2 基本分析	28
5.3 进一步分析	29
5.3.1 影响因素回归结果分析.....	29
5.3.2 区分国有企业和非国有企业.....	30
5.4 稳健性检验	34
第六章 结论	36
6.1 研究结论	36
6.2 研究建议	37
6.3 研究局限和研究展望	38
参考文献.....	39
致谢.....	43

Table of Contents

Chapter1 Introduction.....	1
1.1Background	1
1.2Research Significance	4
1.2.1 Theoretical and Significance.....	4
1.2.2 Realistic Significance.....	5
1.3Research Ideas and Research Methodology	6
1.3.1Research Ideas	6
1.3.2Research Methodology	6
1.Innovations and Weaknesses	7
1.4.1Inovations.....	7
1.4.2Weaknesses	7
Chapter2 Literature Review	8
2.1 Related Concept	8
2.1.1Cost stickiness.....	8
2.1.2CVP Analysis.....	8
2.2Research about The Existence of Cost Stickiness	9
2.3Research about The Factors of Cost Stickiness	11
2.4Research about The Economic Consequences of Cost Stickiness	14
2.5Options about Literature	15
Chapter3 Theoretical Part	17
3.1Contract Theory.....	17
3.2Efficiency Theory	17
3.3Agency Theory	18
Chapter4 Research Hypotheses and Research Design	20
4.1Research Hypotheses	20
4.4.1Basic Hypotheses	20
4.4.2Factors Hypotheses	23

4.2Research Design	24
4.2.1Data Sources and Sample Selection.....	24
4.2.2Model Construction and Variable Definitions	25
Chapter5 Empirical Test and Analysis	27
5.1Descriptive Statistics of Sample	27
5.2Basic Analysis	28
5.3 Further Analysis.....	29
5.3.1 Factors Regression Results Analysis	29
5.3.2Distiction Between State-owned and Non-state-owned Enterprises	30
5.4Robustness Test.....	34
Chapter6 Conclusion	36
6.1Research Results	36
6.2Suggestions.....	37
6.3Limitations and Research Prospects	38
Reference.....	39
Acknowledgement	43

第一章 绪论

1.1 研究背景

成本费用的管理一直以来是企业日常经营管理的一个核心内容。加入 WTO 以后,我国的企业参与国际经济竞争的力度加大,成本费用的管理更受企业的管理者及其他利益相关者的重视,面对如此激烈的市场竞争,有效地管理成本费用可以为企业的管理者提供有价值的决策参考信息,有助于提升企业自身的竞争力,使企业保持健康发展。近年来,随着经济环境的不断变化,我国的很多行业已不再具有低成本优势,而是逐渐步入了高成本时代,这种现象在制造业表现尤其明显。石油等能源价格的上涨使企业的基础成本增加,人力、资本、原材料、土地等要素的成本也在不断增加,近年来人民币的不断升值也使企业的出口成本增加,这些因素的综合作用使我国的制造业面临严峻的挑战。如图 1 所示,除了 2009 年制造业的营业收入和营业成本有所下降(受金融危机的影响),2006-2012 年我国的制造业企业的营业成本总体上呈不断上升的趋势,而且近年来制造业开始向发达国家回流,因为美国等发达国家的制造业成本在回落,而中国的制造业成本在上升。如图 2 所示,2006-2012 年的营业成本占营业收入的比重均超过 82%,可以看出我国制造业企业的利润空间不大,成本费用管理的效率和效果仍需要进一步提高,这样才能不断提升企业自身的竞争力。面对不断缩小的利润空间和日益增大的成本压力,对于我国这样的世界级的制造大国来说,成本可以说是制造企业的命脉,制造业企业的成本管理显得尤其重要。

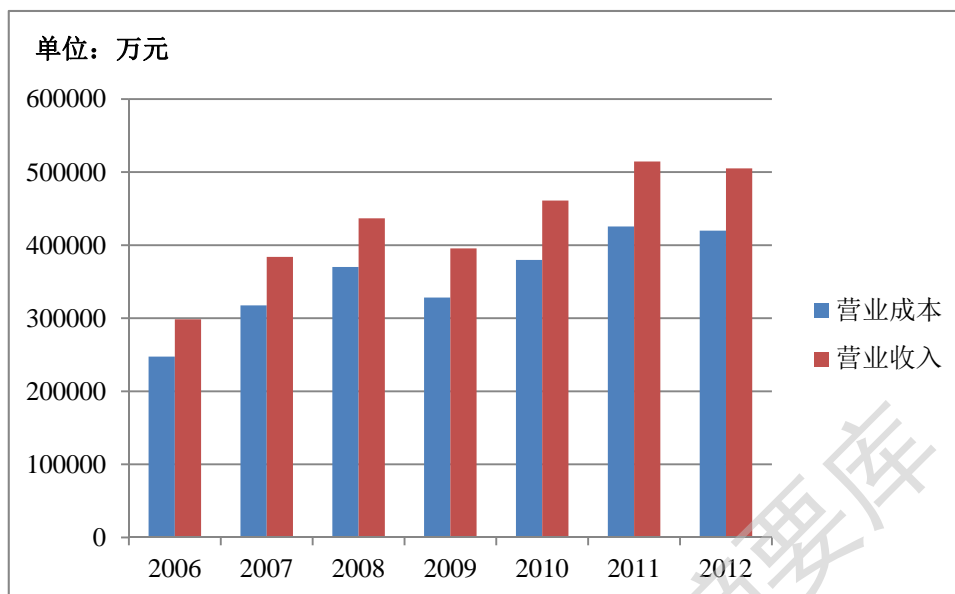


图 1：2006-2012 年我国制造业企业营业收入和营业成本变化趋势

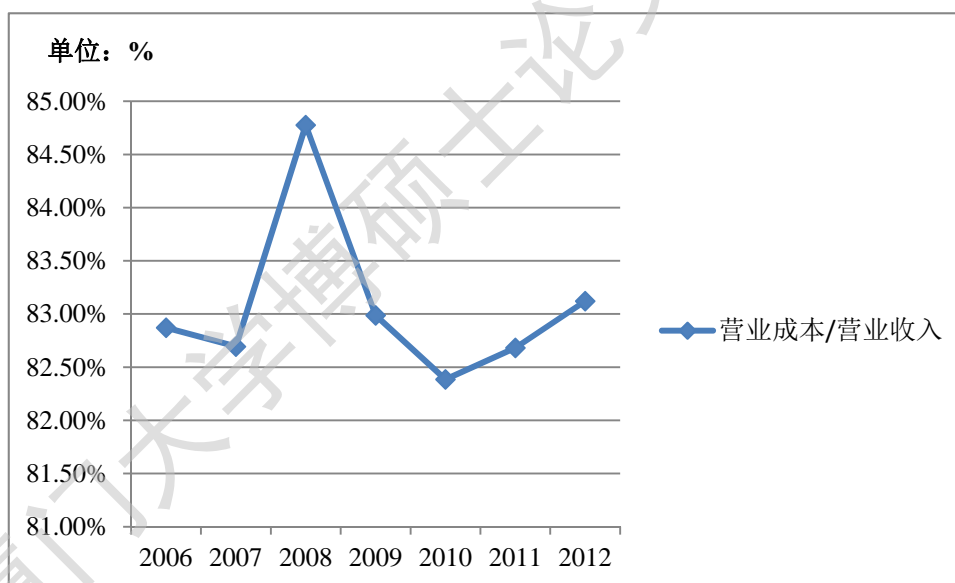


图 2：2006-2012 年我国制造业企业收入成本率变化趋势

成本性态是指成本总额与业务量之间的关系，传统的成本性态分析假设成本与业务量之间是一种线性的关系，将成本总额分为固定成本和变动成本，用模型可以表达为 $y=a+bx$ ，其中 y 表示总成本， a 表示在一定业务量范围内保持不变的固定成本， b 表示单位变动成本， x 表示业务量，对上式求导 $dy/dx=b$ ，可以看出业务量同比例增加和下降时成本的变化比例都是相同，与业务量的变动方向无关，即当业务量上升 1% 时，成本增加 m ；业务量下降 1% 时，成本也

会减少 m 。很多成本管理管理会计分析工具都是基于这一传统的成本性态假设，并在企业的经营管理中以及其他利益相关者的决策中得到广泛使用。然而，传统的成本性态分析假设是一种理想化的假设，在实际生产经营活动中，成本费用会受到来自企业内部和外部的各种因素的影响，比如管理者的决策、企业的特征、以及外部经济环境等，而且不同的行业、企业以及不同的国家的成本特征都会有所不同，这些因素会使得成本变化与业务量的变化并不是对称的。在现实中由于管理者的成本管理行为，成本的变化不仅与业务量的变化幅度有关，而且与业务量的变化方向有关，某些成本在企业业务量上升时的增加幅度大于业务量同比例下降时的减少幅度，即成本增加比较容易，减少比较难（Noreen and Soderstrom, 1997^[1]；Cooper and Kaplan, 1998^[2]）。Anderson et al. (2003)^[3]通过美国上市公司数据进行实证研究，研究发现当收入增加 1% 时，销售和管理（Sales, General and Administration, SG&A）费用增加 0.55%；当收入^①减少 1% 时，SG&A 费用仅减少 0.35%，并且将这种现象定义为成本粘性。孙铮和刘浩（2004）^[4]首次证实了我国上市公司也存在成本粘性。之后，国内外很多学者的研究都证实了成本粘性是普遍存在的，Subramanian and Weidenmier（2003）^[5]、刘武（2006）^[6]、孔玉生等（2007）^[7]研究了不同行业的成本粘性特征，发现制造业的成本粘性比较明显，Calleja et al.（2006）^[8]研究了不同国家的成本粘性程度差别，Balakrishnan and Gurca（2008）^[9]的研究结果表明企业内部不同部门的成本粘性也会有差异，核心部门的成本粘性大。这说明成本粘性是普遍存在的，与传统的成本性态假设矛盾。无论是企业还是企业的利益相关者使用成本管理会计工具进行决策时，很多时候都需要估算成本，成本信息越准确，这些工具提供的决策参考信息的有用性就越高。然而，成本管理会计的分析工具都是基于成本性态分析，成本粘性作为一种普遍存在的现象，成本性态的这种不对称性^②很可能对这些分析工具产生影响，进而造成这些分析工具提供的决策参考信息是有偏差的，导致错误决策。已有的很多研究从不同的角度探索了成本粘性的影响因素，主要是从经济学、代理理论以及行为学这是个角度对成本粘性的成因进行解释，为成本费用管理提供了不少有益的借鉴，但是对于成本粘性会有什么经济后果方面的研究不仅起步比较晚，而

^①由于外部人员很难取得企业内部的成本、业务量资料，所以在研究中用收入作为业务量的替代变量。

^②本文将成本性态的不对称性定义为成本粘性，并在后面的论述中交叉使用这两个概念。

且研究成果也比较少，主要是关于成本粘性对分析师盈利预测准确性、市场反应、稳健性以及盈余管理的影响，国内对这方面的研究还主要是关于分析师盈利预测以及市场反应方面，比较单一。国外学者（Banker et al., 2013^[10]）已经开始注意到成本粘性对成本管理会计分析工具的影响了，但是在国内的相关研究尚未开启。本量利分析作为一个重要的管理会计分析工具，不仅可以为企业内部的管理者提供有价值的决策信息，而且对于外部分析师和投资者基于销售预测的盈利预测也有重要作用。然而我国经济的市场化程度以及监管制度等方面与发达国家之间有很大差异，而且我国是一个世界级的制造业大国，成本是制造业企业的命脉，在收入中占很大比重，已有的研究表明制造行业的成本费用粘性比较明显（Subramanian and Weidenmier, 2003^[5]；刘武，2006^[6]；孔玉生等，2007^[7]等）。成本的估计是本量利分析的基本前提，所以研究制造业行业的成本粘性是否对本量利分析的影响，以及不同的企业之间会有什么差别很有必要。

因此，基于以上分析，本文将选取我国沪、深 A 股制造业上市公司 2007-2012 年的数据来分析成本粘性是否对本量利分析的影响，以期为企业内部的管理者和外部的分析师及投资者使用本量利分析工具进行决策时提供一些有益的参考借鉴。

1.2 研究意义

1.2.1 理论意义

成本粘性不仅是成本与管理会计研究的一个新领域，也是管理会计与财务会计交叉研究的一个新的发展方向，对企业成本粘性的研究不仅有利于提高企业经营效率和效果，而且有助于企业的其他利益相关者更好地理解企业的成本管理策略和管理者的决策目标。国内外学者对成本粘性的存在性、特征、影响因素以及经济后果进行了研究，并且有不少的研究成果。已有的研究表明成本粘性现象具有普遍存在性，是不可避免的，很多学者也从不同的角度研究了成本粘性的影响因素，但是对于成本粘性经济后果方面的研究比较少，主要是关于成本粘性对分析师盈利预测、市场反应、稳健性以及盈余管理的影响研究，

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库